

DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO ALL'ESECUZIONE DELLA PARTE GRATUITA DELL'AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE
DELIBERATO DALL'ASSEMBLEA DEL 10 FEBBRAIO 2007

CREDITO VALTELLINESE S.c.

*Sede legale in Sondrio - Piazza Quadrivio, 8
capitale sociale Euro 636.368.096*

*Codice fiscale e Registro Imprese di Sondrio n. 00043260140 - Albo delle Banche n. 489
Capogruppo del Gruppo bancario Credito Valtellinese - Albo dei Gruppi Bancari cod. n. 5216.7
Indirizzo Internet: <http://www.creval.it> E-mail: creval@creval.it*

reso disponibile in data 11 luglio 2008 ai sensi dell'articolo 57, 1° comma, lettera e), del regolamento di attuazione del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni

PREMESSA

Il presente documento informativo (il "**Documento Informativo**") si riferisce alla parte di Aumento Gratuito mediante assegnazione di Bonus Shares (come di seguito definito) deliberata il 10 febbraio 2007 dall'assemblea straordinaria dei soci del Credito Valtellinese S.c. (l' "**Assemblea Straordinaria**") nell'ambito di una più articolata operazione di rafforzamento patrimoniale. In particolare, l'Assemblea Straordinaria ha infatti deliberato:

- a) un aumento del capitale sociale in forma gratuita per un ammontare massimo pari a euro 53.553.595,50 mediante incremento del valore nominale delle azioni da euro 3,00 ad euro 3,50, da attuarsi mediante utilizzo parziale e imputazione a capitale delle riserve da rivalutazione;
- b) un ulteriore aumento del capitale sociale a pagamento per un ammontare massimo nominale di euro 337.387.648,50, mediante emissione di massime n. 53.553.595 nuove azioni ordinarie da nominali euro 3,50, godimento 1 gennaio 2007 (le "**Azioni**"), offerto in opzione ai soci in rapporto di 1 Azione ordinaria di nuova emissione per ogni 2 azioni possedute (l' "**Offerta in Opzione**"), a un prezzo stabilito in 10 Euro per Azione dal Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese S.c. in data 16 maggio 2007 nell'ambito del range, compreso tra 9 e 11 euro, fissato dall'Assemblea Straordinaria; con contestuale
 - (i) assegnazione gratuita di massimi n. 21.421.438 Warrant 2008 in rapporto di n. 2 Warrant 2008 ogni 5 Azioni sottoscritte, validi per la sottoscrizione di massime n. 21.421.438 azioni ordinarie di nuova emissione, del valore nominale di euro 3,50 ciascuna, godimento regolare, nel rapporto di 1 azione ordinaria per ogni Warrant 2008 posseduto e presentato per l'esercizio, a un prezzo pari alla media ponderata delle quotazioni sul Mercato di Borsa delle azioni ordinarie Credito Valtellinese S.c. nel periodo 2 gennaio – 28 marzo 2008, diminuito del 20%;

- (ii) assegnazione gratuita di massimi n. 21.421.438 Warrant 2009 in rapporto di n. 2 Warrant 2009 ogni 5 Azioni sottoscritte, validi per la sottoscrizione di massime n. 21.421.438 azioni ordinarie di nuova emissione, del valore nominale di euro 3,50 ciascuna, godimento regolare, nel rapporto di 1 azione ordinaria per ogni Warrant 2009 posseduto e presentato per l'esercizio, a un prezzo pari alla media ponderata delle quotazioni sul Mercato di Borsa delle azioni ordinarie Credito Valtellinese S.c. nel periodo 2 gennaio – 27 marzo 2009, diminuito del 20%;
- c) l'assegnazione gratuita di massime n. 5.355.359 azioni ordinarie Credito Valtellinese di nuova emissione del valore nominale di euro 3,50 ciascuna (l'**"Aumento Gratuito mediante assegnazione di Bonus Share"**), a favore di quegli azionisti che avessero sottoscritto l'aumento di capitale dell'Offerta in Opzione (in rapporto di 1 nuova azione ordinaria ogni 10 Azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta in Opzione), e che avessero mantenuto le Azioni fino al 12 luglio 2008, data in cui ricorre il Centenario di Fondazione della Banca Piccolo Credito Valtellinese. Tale assegnazione potrà comportare un ulteriore aumento di capitale per nominali massimi euro 18.743.756,5 da attuarsi mediante utilizzo parziale e imputazione a capitale delle riserve da rivalutazione;

L'operazione di rafforzamento patrimoniale, di cui ai punti che precedono, è già stata eseguita nel 2007, per quanto concernono i punti a), b), e nel mese di aprile 2008 per quanto concerne il punto b)(i).

In particolare, all'esito della conversione del prestito obbligazionario "*Credito Valtellinese 2,80% 2004/2007 convertibile*" intervenuta nel mese di aprile 2007, l'aumento di capitale sociale in forma gratuita sopra indicato *sub a)* è intervenuto, in data 21 maggio 2007, per un ammontare pari a 53.529.588 euro, mentre l'aumento di capitale conseguente all'Offerta in Opzione *sub b)* è intervenuto nei mesi di maggio/luglio 2007 per un ammontare nominale pari a 187.353.558 euro, mediante emissione di n. 53.529.588 nuove azioni ordinarie del valore nominale di 3,50 euro e con contestuale assegnazione gratuita di n. 21.397.572 Warrant 2008 e n. 21.397.572 Warrant 2009, secondo le modalità e i termini sopra precisati. Nel mese di aprile 2008 sono stati esercitati 21.230.692 Warrant 2008 con la sottoscrizione di 21.230.692

nuove azioni ordinarie Credito Valtellinese, per un ammontare nominale pari a 74.307.422 euro.

Tenuto conto dell'ammontare complessivo dell'Offerta in Opzione, dunque, le Bonus Share da assegnare gratuitamente nel mese corso del presente mese di luglio 2008 saranno, al massimo, n. 5.352.958, con un ulteriore aumento di capitale del Credito Valtellinese per nominali massimi euro 18.735.353.

Il presente Documento Informativo è reso disponibile ai sensi dell'articolo 57, 1° comma, lettera e), del regolamento di attuazione del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni.

Tutte le informazioni relative all'Offerta in Opzione e quelle relative all'Aumento Gratuito mediante assegnazione di Bonus Share sono comunque già riportate nell'apposito Prospetto Informativo, di sollecitazione e quotazione depositato presso la Consob in data 17 maggio 2007 a seguito di nulla osta della stessa Consob comunicato con nota del 15 maggio 2007, n. 7044137 (il "**Prospetto Informativo**").

Il Prospetto Informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale del Credito Valtellinese S.c. e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet della Banca www.creval.it e sul sito internet della Borsa Italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it. Il Prospetto è tuttora consultabile nei predetti luoghi e siti *internet*.

PROFILO DELL'OPERAZIONE

L'Aumento Gratuito mediante assegnazione di Bonus Share consiste nell'emissione di massime n. 5.352.958 nuove azioni ordinarie Credito Valtellinese del valore nominale unitario di Euro 3,5, godimento 1° gennaio 2008, da assegnare gratuitamente agli azionisti nel rapporto di una nuova azione ogni 10 Azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta in Opzione e

mantenute fino al 12 luglio 2008. L'emissione comporta l'aumento del capitale sociale per massimi euro 18.735.353 da attuarsi mediante utilizzo parziale e imputazione a capitale delle riserve da rivalutazione.

Conseguentemente all'emissione delle azioni derivanti dall'Aumento Gratuito mediante assegnazione di Bonus Share, il capitale sociale del Credito Valtellinese potrà aumentare dagli attuali Euro 636.368.096 a massimi Euro 655.103.449 nel caso in cui tutte le massime n. 5.352.958 azioni dovessero essere emesse ed assegnate.

MOTIVAZIONE DELL'AUMENTO GRATUITO MEDIANTE ASSEGNAZIONE DI BONUS SHARE

L'Aumento Gratuito mediante assegnazione di Bonus Share ha lo scopo di celebrare, anche in questo modo, il centenario di fondazione del Credito Valtellinese, premiando nel contempo la fedeltà di quegli azionisti che hanno mantenuto ininterrottamente sino al 12 luglio 2008 le azioni sottoscritte nell'ambito dell'importante operazione di rafforzamento del patrimonio del Credito Valtellinese deliberata dall'Assemblea Straordinaria.

Inoltre, l'Aumento Gratuito mediante assegnazione di Bonus Share consente, tra l'altro, di incrementare il patrimonio di base del Credito Valtellinese e, conseguentemente, di aumentare la computabilità, ai fini del calcolo del patrimonio di vigilanza, delle passività subordinate, rafforzando in tal modo la patrimonializzazione complessiva e migliorando il "total capital ratio" (ovvero il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate).

PERIODO E MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI GRATUITE

Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha definito, nella riunione del 10 giugno 2008, le modalità di attuazione dell'ultima parte dell'operazione di rafforzamento patrimoniale dando

così completa e puntuale esecuzione alla delibera dell'Assemblea straordinaria dei soci del 10 febbraio 2007.

L'assegnazione delle azioni gratuite, in ragione di una nuova azione ogni 10 Azioni sottoscritte, e mantenute ininterrottamente fino al 12 luglio 2008, avverrà, tramite gli intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A., nel mese di luglio 2008 sulla base dei possessi azionari alla predetta data del 12 luglio. Pertanto a ciascun sottoscrittore di azioni ordinarie Credito Valtellinese S.c. nell'ambito dell' Aumento di Capitale Sociale, che abbia conservato senza soluzione di continuità sino a tutto il 12 luglio 2008, la proprietà delle Azioni, spetta l'attribuzione gratuita di azioni ordinarie Credito Valtellinese (codice ISIN IT0000064516), godimento regolare, come previsto nella Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 1.2.1., del Prospetto Informativo relativo all' Offerta in opzione.

Ai sottoscrittori di azioni ordinarie Credito Valtellinese "cum bonus" (codice ISIN IT0004213507) spetta n. 1 azione ordinaria per ogni n. 10 Azioni sottoscritte. Il calcolo di azioni gratuite da assegnare senza ulteriori esborsi sarà effettuato mediante arrotondamento per difetto all'unità intera.

La richiesta di attribuzione gratuita dovrà essere comunicata al Credito Valtellinese entro e non oltre il termine di decadenza del 31 luglio 2008 da parte degli intermediari aderenti a Monte Titoli depositari delle Azioni. L'attribuzione gratuita agli aventi diritto sarà effettuata entro il 29 agosto 2008 sulla base dell'attestazione di detti depositari Monte Titoli S.p.A. che comprovino l'ininterrotta titolarità delle Azioni dalla data di pagamento al 12 luglio 2008 (le eventuali successioni *mortis causa* o comunque a titolo universale non comportano interruzione di titolarità).

L'emittente sulla base delle attestazioni dei depositari Monte Titoli che comprovino l'esistenza di tutti i requisiti richiesti, effettuati gli opportuni controlli, provvederà a riconoscere gratuitamente agli aventi diritto le Azioni per il tramite dello stesso aderente alla Monte Titoli, che ha trasmesso la richiesta.

